



Comunicato Stampa

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2021

VALORE DELLA PRODUZIONE IN CRESCITA DEL +36%

PORTAFOGLIO ORDINI AD OGGI PARI A CIRCA € 118 MILIONI

- Valore della produzione a € 42,1 milioni, in crescita del +36% rispetto a € 31 milioni al 31 dicembre 2020;
- EBITDA¹ a € 3,4 milioni, +9% rispetto a € 3,1 milioni del 2020;
- EBIT a € 2,2 milioni, rispetto a € 2,4 milioni nel 2020;
- Risultato Netto a € 1,2 milioni, in linea rispetto a € 1,2 milioni nel 2020;
- Posizione Finanziaria Netta negativa e pari a € 4,6 milioni (negativa per € 154 migliaia al 31 dicembre 2020);
- Portafoglio ordini² al 31 dicembre 2021 pari a circa € 84 milioni;
- Grazie a nuove acquisizioni di commesse per la realizzazione di impianti fotovoltaici, il portafoglio ordini si porta a circa € 118 milioni alla data odierna;
- Cooptazione della dott.ssa Barbara Paolini ai sensi dell'articolo 2386 c.c.;
- Convocata l'Assemblea ordinaria e straordinaria della Società.

Montalto di Castro (VT), 28 marzo 2022 – Il Consiglio di Amministrazione di **Comal S.p.A. (CML.MI)**, società attiva nel settore dell'impiantistica per la produzione di energia da fonte solare, specializzata nella realizzazione di impianti fotovoltaici di grande potenza con formula EPC-M e O&M, ha esaminato e approvato in data odierna il bilancio consolidato e il progetto del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, redatti in conformità ai principi contabili italiani.

Commenta Alfredo Balletti, Amministratore Delegato di Comal: *“Nonostante le difficoltà riscontrate per i continui aumenti dei prezzi delle materie prime, con particolare riferimento all'acciaio utilizzato per le nostre strutture e l'aumento dei prezzi dei moduli fotovoltaici, abbiamo ottenuto un risultato importante. Le acquisizioni di commesse sono aumentate e questo ci fa ben sperare che il 2022 possa essere un anno ancora in forte crescita”*.

¹ **EBITDA: Indicatore Alternativo di Performance.** L'EBITDA (*Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations* – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dai principi contabili italiani ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per Comal come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito

² **Portafoglio ordini.** Il valore dei progetti di cui ai contratti di installazione del Gruppo, al netto dei ricavi riconosciuti a conto economico e dei lavori in corso di ordinazione alla data di riferimento. Il Gruppo include nel Portafoglio Ordini il valore corrente o residuo dei progetti assegnati. Il criterio di misurazione del Portafoglio Ordini non è previsto dai principi contabili italiani e non è calcolato sulla base di informazioni finanziarie predisposte in base ai principi contabili italiani, per cui la sua determinazione può differire da quella di altri player del settore. Alla luce di quanto sopra, esso non può essere considerato come un indicatore alternativo rispetto ai ricavi determinati in base ai principi contabili italiani o ad altre misurazioni OIC. Il Portafoglio Ordini non è necessariamente rappresentativo dei futuri risultati del Gruppo, in quanto i dati dello stesso sono soggetti a sostanziali fluttuazioni



PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2021

Il **Valore della produzione** dell'esercizio 2021 si attesta a € 42,1 milioni, con una crescita del +36% rispetto a € 31 milioni al 31 dicembre 2020.

I **Ricavi** – +78% a € 37,2 milioni – sono in forte crescita.

I ricavi sono per il 100% realizzati in Italia; per il 97% sono generati dal settore fotovoltaico e per il 3% dal settore convenzionale.

Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)** realizzato nel 2021 è stato pari a € 3,4 milioni in crescita del 9% rispetto a € 3,1 milioni del 2020, con un EBITDA *margin* del 8%.

L'**EBITDA Adjusted**³ è pari a € 3,3 milioni e sostanzialmente in linea con il 2020.

L'**EBIT** è pari a € 2,2 milioni, rispetto a € 2,4 milioni nel 2020.

Il **Risultato Netto** si attesta a € 1,2 milioni, in linea con il 2020.

La **Posizione Finanziaria Netta** è negativa e pari a € 4,6 milioni (negativa per € 154 migliaia al 31 dicembre 2020), mentre la **Posizione Finanziaria Netta Adjusted**⁴ risulta negativa per € 6,3 milioni (negativa per € 4,4 milioni al 31 dicembre 2020, riflettendo l'incremento delle disponibilità liquide a seguito dell'aumento di capitale avvenuto in sede di IPO).

Le disponibilità liquide ammontano a € 8,2 milioni rispetto a € 6,1 milioni al 31 dicembre 2020.

I debiti verso banche a medio/lungo termine sono pari a € 4,7 milioni rispetto ai € 4,1 milioni al 31 dicembre 2020.

Il **Patrimonio Netto** al 31 dicembre 2021 risulta pari a € 12,3 milioni, rispetto ai € 11,2 milioni al 31 dicembre 2020.

Il **portafoglio ordini**⁵ si attesta al 31 dicembre 2021 a € 84 milioni (circa € 54 milioni al 30 giugno 2021). Grazie a nuove acquisizioni di commesse per la realizzazione di impianti fotovoltaici, il portafoglio ordini si porta a circa € 118 milioni alla data odierna.

RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO

L'esercizio 2021 si chiude con un Valore della produzione pari a € 42,1 milioni e un Risultato Netto di € 1,2 milioni.

PROPOSTA DI DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare a riserva straordinaria l'utile di esercizio pari a € 1,2 milioni. Poiché la riserva legale ha raggiunto la capienza massima, l'utile di esercizio è destinato a riserva libera.

³ **EBITDA Adjusted.** La Società ha rilevato nelle voci accese agli altri ricavi e proventi e oneri diversi di gestione, rispettivamente componenti positivi non ricorrenti e componenti negativi che non sono imputabili alla gestione caratteristica. Tali componenti, riportati nel dettaglio nella tabella sottostante, sono stati pertanto inclusi nella valorizzazione del Margine Operativo Lordo *Adjusted*.

⁴ **Posizione Finanziaria Netta Adjusted.** Posizione Finanziaria Netta rettificata per i debiti scaduti, rateizzati e non, di natura tributaria.

⁵ **Portafoglio ordini.** Include il valore contrattuale dei progetti aggiudicati o per i quali sono stati stipulati contratti di progetto definitivi e vincolanti firmati dalle parti interessate.



PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

In data **9 marzo 2021** la Società ha comunicato di aver raggiunto l'intesa per la realizzazione di un impianto fotovoltaico in Sicilia (in provincia di Enna) per un valore complessivo della commessa di oltre € 21 milioni da realizzarsi entro i successivi 12 mesi per una capacità installata di oltre 40 MWp.

In data **15 aprile 2021** la Società ha comunicato la sottoscrizione del contratto per la realizzazione di un impianto fotovoltaico ubicato in Sicilia a Mazara del Vallo da realizzarsi nei successivi otto mesi. Il valore della commessa è pari a € 7,6 milioni.

In data **13 maggio 2021** la Società ha acquisito un ordine per la fornitura di *tracker* a una delle principali aziende italiane del comparto *Oil & Gas*. La commessa ha un grande significato non tanto per il valore economico, trattandosi di una fornitura per circa 5MWp, ma permette di ampliare la base clienti oltre ai Fondi di investimento privati e alle *utilities*, anche agli *oil players*.

In data **24 maggio 2021** la Società ha reso noto le dimissioni dell'amministratore dott. Domenico Muscianesi.

In data **22 luglio 2021** la Società ha comunicato di aver dato inizio ai lavori di realizzazione di cinque impianti fotovoltaici localizzati in Sicilia e nel Lazio. Una volta a regime i nuovi parchi saranno in grado di generare circa 200 MW.

In data **27 luglio 2021** la Società ha comunicato di aver stipulato una convenzione con l'Università Campus Biomedico di Roma, con lo scopo di avviare delle attività di R&S finalizzate allo studio di un impianto per la produzione di idrogeno da fonti rinnovabili e la sua trasformazione per lo stoccaggio.

In data **5 agosto 2021**, la Società ha comunicato l'acquisizione di tre nuovi ordini per la fornitura di *tracker Sun-hunter* per 10 impianti tra Piemonte, Marche, Sicilia e Puglia.

In data **20 settembre 2021**, la Società ha deliberato l'emissione, nel contesto di una più ampia operazione di finanziamento strutturata sotto forma di c.d. "*basket bond*", di un prestito obbligazionario non convertibile, ai sensi dell'art. 2410 del codice civile, per un ammontare nominale di Euro 5 milioni e una durata di 7 anni, il quale sarà sottoscritto da un veicolo di cartolarizzazione costituito ai sensi della L. 30 aprile 1999, n.130, che a sua volta si finanzia mediante l'emissione di titoli asset backed rivolti a principali investitori qualificati.

In data **21 ottobre 2021** la Società ha annunciato di aver completato con successo l'emissione di un prestito obbligazionario non convertibile *unsecured* per un controvalore pari a Euro 5 milioni per finanziare il proprio programma di sviluppo e crescita, attraverso l'adesione al primo slot del Programma *Basket Bond Euronext Growth*, operazione strutturata con la tecnica del *basket bond* da parte di Banca Finnat Euramerica SpA in qualità di *Arranger*.

In data **26 ottobre 2021** la Società ha concluso due nuovi contratti con uno dei maggiori *energy player* in ambito nazionale, per la realizzazione di due impianti fotovoltaici a terra per un importo di € 2 milioni per un totale di 4,15 MWp.

In data **29 ottobre 2021** la Società ha annunciato di aver concluso due nuovi contratti per la realizzazione di due impianti fotovoltaici per circa 10 MWp e un importo totale di oltre € 7,8 milioni.



In data **17 novembre 2021** la Società ha comunicato, ai sensi dell'art. 17 del Regolamento Emittenti *Euronext Growth Milan*, di aver conferito l'incarico di *Euronext Growth Advisor* e di *Specialist* alla società *Integrae SIM S.p.A.*, subentranti rispettivamente ad *Alantra Capital Markets* e a *MIT SIM S.p.A.*.

In data **25 novembre 2021** la Società ha annunciato la propria espansione territoriale a livello internazionale con l'apertura di una sede commerciale a Dubai.

In data **30 novembre 2021** la Società ha annunciato di aver siglato un Accordo Quadro con *ENEL Green Power S.p.A.*, il maggior *energy player* in ambito nazionale, avente ad oggetto la realizzazione di impianti fotovoltaici per un importo fino a € 40 milioni con opzione servizio OEM per ulteriori € 3,2 milioni.

PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DEL PERIODO

In data **15 febbraio 2022** la Società ha reso noto, ai sensi e per gli effetti dell'art. 17 del Regolamento Emittenti *Euronext Growth Milan* e delle disposizioni dell'articolo 14 dello Statuto Sociale, di aver ricevuto comunicazione da parte di *Urania S.r.l.*, con sede a Roma in Via Cortina D'Ampezzo 47, di essere scesa al di sotto della soglia rilevante del 5% del capitale sociale con diritto di voto della società.

In data **17 febbraio 2022** è stata sottoscritta un'intesa tra Enel e Comal. L'accordo prevede un investimento di Comal per la realizzazione di una nuova fabbrica di tracker all'interno dell'area della centrale di Montalto di Castro messa a disposizione da parte di Enel. La nuova fabbrica potrà realizzare volumi annuali di tracker fino a 1 GW, contribuendo così alla crescita di una filiera nazionale delle rinnovabili con la produzione di dispositivi che fino ad oggi venivano importati.

In data **21 febbraio 2022** la Società ha concluso un nuovo contratto con un *energy investor* italiano, per la realizzazione di due impianti fotovoltaici a terra da 7 MWp in totale e per un importo di oltre € 5,7 milioni.

In data **22 marzo 2022** la Società comunica di aver sottoscritto un nuovo contratto per la realizzazione, compresa la fornitura dei relativi *tracker*, di tre impianti fotovoltaici in provincia di Viterbo, con potenza di oltre 20 MWp, per un importo totale di € 5,6 milioni.

PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Sulla base dell'attuale portafoglio ordini pari a €118 milioni gli Amministratori, pur in presenza di un scenario di incertezza dovuti al protrarsi dell'emergenza sanitaria in corso, sono fiduciosi su un andamento positivo dell'esercizio con un miglioramento dei principali indicatori economici.

Con riguardo allo scenario geopolitico caratterizzato dalle tensioni in corso tra Russia e Ucraina, pur non potendo escludere eventuali effetti negativi diretti e indiretti per il protrarsi del conflitto, legati soprattutto all'andamento dei prezzi delle materie prime, si segnala che il Gruppo non opera direttamente in tali mercati.

NOMINA NUOVO AMMINISTRATORE

In data **24 maggio 2021** la Società ha reso noto le dimissioni dell'amministratore dott. Domenico Muscianesi. In data odierna il Consiglio di Amministrazione ha nominato per cooptazione Barbara



Paolini come amministratore non indipendente. Una breve descrizione del curriculum vitae della dott.ssa Barbara Paolini è a disposizione sul sito internet della società nella sezione *Investitori*.

Il Consigliere così nominato resterà in carica fino alla data della prossima Assemblea.

Per quanto a conoscenza della Società, la dott.ssa Barbara Paolini alla data del presente comunicato detiene n. 750.000 azioni di Comal per il tramite di SAM S.r.l. (società dalla stessa interamente partecipata).

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti per il **28 Aprile 2022 (in I convocazione)** e per il **29 Aprile 2022 (in II convocazione)** presso lo **studio del notaio dott. Antonino Privitera in Roma, Via Emilio de Cavalieri, 7.**

L'Assemblea in sede straordinaria sarà chiamata a deliberare in merito ad alcune modifiche allo statuto sociale funzionali, inter alia, ad adeguarlo alla nuova denominazione di *Euronext Growth Milan*, nonché a modificare il numero massimo di componenti del Consiglio di Amministrazione, al fine di prevedere che l'organo amministrativo possa essere composto da un numero di amministratori compreso tra 3 e 9 membri.

L'avviso di convocazione dell'Assemblea e la relativa documentazione prescritta dalla normativa applicabile, ivi inclusi il progetto di bilancio al 31 dicembre 2021, la relazione sulla gestione, la relazione del Collegio Sindacale, la relazione della società di revisione, la relazione degli amministratori sugli argomenti all'ordine del giorno dell'Assemblea, nonché l'ulteriore documentazione inerente gli argomenti posti all'ordine del giorno, saranno messi a disposizione del pubblico **nei tempi e modi previsti dalla legge** e sul sito internet della Società.

Si allegano al presente comunicato gli schemi di Conto Economico e Situazione Patrimoniale–Finanziaria del bilancio consolidato di Comal S.p.A..

Si segnala infine che il conto economico e lo stato patrimoniale allegati rappresentano schemi riclassificati e come tali non oggetto di verifica da parte dei revisori. Si precisa che l'attività di revisione sul bilancio per l'esercizio chiuso al 2021 da parte della società di revisione non è ancora stata completata e che la relazione della società di revisione verrà pertanto messa a disposizione entro i termini di legge.

Il presente comunicato stampa è disponibile presso la sede legale della Società e nella sezione **Investitori** del sito www.comalgroup.com.

Si rende altresì noto che, per la diffusione delle informazioni regolamentate, la Società si avvale del circuito **1INFO-SDIR** gestito da Computershare S.p.A..



About Comal

Comal S.p.A. è una Società attiva nel settore dell'impiantistica per la produzione di energia da fonte solare, con sede a Montalto di Castro (VT). Fondata nel 2001, la Società realizza impianti fotovoltaici di grande potenza con formula EPCM (Engineering, Procurement, Construction Management) e O&M (Operation&Maintenance). Comal si occupa della progettazione, costruzione di componenti strutturali e robotici, installazione dell'impianto, collaudo, commissioning e manutenzione (progetto "chiavi in mano"). Inoltre, è pioniere nella realizzazione di impianti fotovoltaici in grid parity - convenienza economica senza incentivi. Oltre alla realizzazione di impianti fotovoltaici, la Società svolge anche un'attività di manutenzione ordinaria e straordinaria presso centrali di produzione di energia da fonti convenzionali (perlopiù centrali termoelettriche). Per ulteriori informazioni: www.comalgroup.com

Contacts

Investor Relations Comal

Fabio Rubeo
+39 0766 879718
fabio.rubeo@comalgroup.com

Investor Relations CDR Communication Srl

Vincenza Colucci
vincenza.colucci@cdr-communication.it
+39 335 6909547
Federico Bagatella
Federico.bagatella@cdr-communication.it
Tel. +39 335 8277148

Euronext Growth Advisor: Integrae SIM S.p.A.

Via Meravigli 13 – 20123 Milano
+39 02 87 20 87 20
info@integraesim.it

Media Relations CDR Communication Srl

Lorenzo Morelli
lorenzo.morelli@cdr-communication.it
+39 347 7640744



Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario del Gruppo Comal al 31 dicembre 2021

CONTTO ECONOMICO	31/12/2021	31/12/2020	Variazione	Variazione %
Ricavi delle vendite e prestazioni	37.228.280	20.935.119	16.293.161	78%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	1.315.227	622.645	692.582	111%
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	2.500.009	9.138.616	(6.638.607)	(73%)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	71.149	158.837	(87.688)	(55%)
Altri ricavi e proventi	1.000.486	133.697	866.789	648%
VALORE DELLA PRODUZIONE	42.115.151	30.988.914	11.126.237	36%
Consumi di materie prime	18.051.323	12.041.719	6.009.604	50%
MARGINE PRIMO	24.063.828	18.947.195	5.116.633	27%
<i>% sui Ricavi delle vendite e delle prestazioni</i>	0,6	0,9	(0,3)	(29%)
Costi per servizi	14.093.532	11.578.187	2.515.345	22%
Costi per godimento beni di terzi	586.416	583.897	2.519	0%
Oneri diversi di gestione	346.814	386.199	(39.385)	(10%)
VALORE AGGIUNTO	9.037.066	6.398.912	2.638.154	41%
Costi del personale	5.645.749	3.300.741	2.345.008	71%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	3.391.317	3.098.171	293.146	
Ammortamenti	972.434	735.352	237.082	32%
Accantonamenti e svalutazioni	226.197	-	226.197	
MARGINE OPERATIVO (EBIT)	2.192.686	2.362.819	(170.133)	
Proventi e oneri finanziari	- 438.740	- 250.833	(187.907)	75%
Rettifiche di attività finanziarie	-	- 103.484		
RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)	1.753.946	2.008.502	(254.556)	
Imposte sul risultato dell'esercizio	593.950	847.210	(253.260)	(30%)
RISULTATO DELL'ESERCIZIO	1.159.996	1.161.292	(1.296)	(0%)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	3.391.317	3.098.171	(293.146)	-9%
Componenti positivi Extra-caratteristici	- 321.838	(60.363)	261.475	-433%
Componenti negativi Extra-caratteristici	271.010	240.983	(30.027)	-12%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA Adjusted)	3.340.489	3.278.791	(61.698)	-2%

(A)	31/12/2021	31/12/2020
Sopravvenienze attive		60.363
Residuali (altre sopr.attive)	321.838	0
TOTALE COMPONENTI POSITIVI EXTRA-CARATTERISTICI	321.838	60.363

(B)	31/12/2021	31/12/2020
Perdite su crediti a CE relative a esercizi precedenti		-
Imposte-Sanzioni-Rateizzazioni-Interessi Equitalia	2.566	82.219
Minusvalenza cessioni beni strumentali	1.517	-
Residuali (altre sopr.passive)		158.764
Costi indeducibili		
Sopravvenienze passive indeducibili	265.599	
TOTALE COMPONENTI NEGATIVI EXTRA-CARATTERISTICI	269.682	240.983

STATO PATRIMONIALE	31/12/2021	31/12/2020	Variazione	Variazione %
Immobilizzazioni Immateriali	1.532.785	1.659.250	- 126.466	-8%
Immobilizzazioni Materiali	9.490.992	5.787.813	3.703.179	64%
Immobilizzazioni Finanziarie	86.215	22.124	64.091	290%
ATTIVO IMMOBILIZZATO	11.109.991	7.469.187	3.640.804	49%
Rimanenze	21.841.143	16.105.222	5.735.921	36%
Crediti commerciali	10.251.485	8.384.322	1.867.163	22%
Altri Crediti	154.179	6.626	147.553	2227%
Crediti Tributarî e Imposte anticipate	593.295	1.245.959	- 652.664	-52%
Ratei e risconti attivi	278.970	134.885	144.085	107%
Debiti commerciali e acconti	- 23.057.297	- 15.599.231	- 7.458.066	48%
Debiti tributari correnti	- 1.397.204	- 4.214.111	2.816.907	-67%
Debiti previdenziali correnti	- 220.414	- 134.150	- 86.264	64%
Altri debiti correnti	- 595.858	- 401.113	- 194.745	49%
Ratei e risconti passivi	- 463.404	- 3.266	- 460.138	14089%
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	7.384.895	5.525.143	1.859.752	34%
Fondi per rischi e oneri	- 225.648	-	- 225.648	
Fondo Trattamento di fine rapporto	- 805.307	- 664.496	- 140.811	21%
Debiti tributari non correnti	- 537.344	- 986.819	449.475	-46%
ALTRE ATTIVITA' E PASSIVITA' NON CORRENTI	- 1.568.299	- 1.651.315	83.016	-5%
CAPITALE INVESTITO NETTO	16.926.588	11.343.015	5.583.573	49%
Debiti verso banche	- 8.925.667	- 6.230.999	- 2.694.668	43%
Debiti verso altri finanziatori	- 4.868.861	-	- 4.868.861	
Altre passività non correnti	- 68.583	- 68.583		
TOTALE DEBITI FINANZIARI	- 13.863.111	- 6.299.582	- 7.563.529	120%
Attività finanziarie	1.119.451	-	1.119.451	
Disponibilità liquide	8.166.144	6.145.570	2.020.574	33%
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	4.577.516	154.012	4.423.504	2872%
Capitale Sociale	230.000	230.000	-	0%
Riserve	10.960.247	9.798.954	1.161.293	12%
Risultato di esercizio	1.159.996	1.161.292	- 1.296	0%
PATRIMONIO NETTO	12.350.243	11.190.246	1.159.997	10%
TOTALE FONTI	16.927.759	11.344.258	5.583.501	49%

0

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	4.577.516	154.012
Debiti tributari Scaduti	645.136	1.772.318 (info Caldari)
Debiti tributari Rottamati/Rateizzati	1.071.955	2.446.668 (info Caldari)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA ADJ	6.294.607	4.372.998

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	4.577.516	154.012
Debiti verso banche M-L	4.743.658	4.072.699
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE	9.321.174	4.226.711

INDEBITAMENTO FINANZIARIO	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
A. Disponibilità liquide	8.166.144	6.145.570	(2.020.574)
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	1.119.451	-	(1.119.451)
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	9.285.595	6.145.570	(3.140.025)
E. Debito finanziario corrente	4.182.009	2.158.300	(2.023.709)
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	13.898	-	(13.898)
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	4.195.907	2.158.300	(2.037.607)
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	(5.089.688)	(3.987.270)	1.102.418
I. Debito finanziario non corrente	4.743.658	4.072.699	(670.959)
J. Strumenti di debito	4.854.963	-	(4.854.963)
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	68.583	68.583	0
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	9.667.204	4.141.282	(5.525.922)
M. Totale indebitamento finanziario (H) + (L)	4.577.516	154.012	(4.423.504)

	31/12/2021	31/12/2020	Variazione
Totale indebitamento finanziario	4.577.516	154.012	(4.423.504)
Debiti tributari scaduti o rifinanziati	1.717.091	4.218.986	2.501.895
Totale indebitamento finanziario rettificato	6.294.607	4.372.998	(1.921.609)

RENDICONTO FINANZIARIO (FLUSSO REDDITUALE CON METODO INDIRETTO)		31/12/2021
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
	Utile (perdita) dell'esercizio	1.159.996
	Imposte sul reddito	593.950
	Interessi passivi/(interessi attivi)	438.740
	(Dividendi)	
	(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	
	1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.192.686
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
	Accantonamenti ai fondi	471.068
	Ammortamenti delle immobilizzazioni	972.434
	Svalutazioni per perdite durevoli di valore	549
	Altre rettifiche per elementi non monetari	
	<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>1.444.051</i>
	2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	3.636.737
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
	Decremento/(incremento) delle rimanenze	-5.735.921
	Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-1.867.163
	Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	6.449.329
	Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-144.085
	Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	460.138
	Altre variazioni del capitale circolante netto	606.480
	<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>-231.221</i>
	3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	3.405.516
<i>Altre rettifiche</i>		
	Interessi incassati/(pagati)	-438.740
	(Imposte sul reddito pagate)	-2.672.432
	Dividendi incassati	
	Utilizzo dei fondi	-104.608
	<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>-3.215.781</i>
	Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	189.735
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		-4.339.769
	(Investimenti)	4.339.769
	Prezzo di realizzo disinvestimenti	
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		-209.379
	(Investimenti)	209.379
	Prezzo di realizzo disinvestimenti	
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		-64.091
	(Investimenti)	64.091
	Prezzo di realizzo disinvestimenti	
<i>Attività Finanziarie non immobilizzate</i>		-1.119.451
	(Investimenti)	1.119.451
	Prezzo di realizzo disinvestimenti	
	Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-5.732.689
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
	Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	1.436.696
	Accensione finanziamenti	6.888.867
	Rimborso finanziamenti	-762.034
<i>Mezzi propri</i>		
	Aumento di capitale a pagamento	
	Cessione (acquisto) di azioni proprie	
	Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	
	Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	7.563.529
	Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	2.020.574
	Disponibilità liquide al 1 gennaio	6.145.570
	Depositi bancari e postali	6.114.414
	Denaro e valori in cassa	31.156
	Disponibilità liquide al 31 dicembre	8.166.144
	Depositi bancari e postali	8.141.665
	Denaro e valori in cassa	24.479